

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，並不包括對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下於決定投資[編纂]前，應先細閱本文件整份內容。

任何投資均存在風險。投資[編纂]的若干具體風險於本文件「風險因素」載列。閣下決定投資[編纂]前務須仔細閱讀該節。本概要所用的多個詞彙已於本文件「釋義」界定。

概覽

我們主要在華南從事生產及銷售建築玻璃產品，包括節能安全玻璃產品及智能玻璃產品。我們的建築玻璃產品可加工成玻璃物料，用於建設各種建築結構，例如幕牆安裝及內部間隔設立。此外，我們的產品可進一步加工成光學鏡片及螢幕保護膜。於往績記錄期，我們向中國客戶營銷及銷售產品，該等客戶為建築、建材（包括由玻璃製造商提供的建材）、光學及其他行業內我們產品的終端用戶以及一家位於江蘇省的貿易公司。透過提供各種建築玻璃產品，我們能夠迎合各種客戶需求及規格。

我們的業務模式及產品

於往績記錄期，我們從銷售建築玻璃產品產生收益。我們主要以自有「宏光」品牌提供以下兩類建築玻璃產品：

- (i) 節能安全玻璃產品，包括鍍膜玻璃、中空玻璃、夾層玻璃及鋼化玻璃；及
- (ii) 智能玻璃產品，即調光玻璃。

有關產品詳情，請參閱本文件「業務－我們的業務模式及產品」。

我們的節能安全玻璃產品可用於建設各種建築結構。我們的智能玻璃產品廣泛地安裝於通常需要一定程度隱私的外部及內部環境中。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的節能安全玻璃產品的平均售價分別為每平方米人民幣71.1元、每平方米人民幣63.7元及每平方米人民幣62.6元；我們的智能玻璃產品的平均售價則分別為每平方米人民幣1,736.1元、每平方米人民幣1,761.4元及每平方米人民幣1,574.2元。

概 要

下表載列於所示期間按產品分類的銷量及平均售價組成部分：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	銷量	每平方米 平均售價	銷量	每平方米 平均售價	銷量	每平方米 平均售價	銷量	每平方米 平均售價
	平方米	人民幣元	平方米	人民幣元	平方米	人民幣元	平方米	人民幣元
鍍膜玻璃.....	692,895	64.4	1,379,943	45.3	396,154	54.0	840,443	40.4
中空玻璃.....	254,888	110.3	297,371	133.8	177,141	137.6	411,040	104.1
夾層玻璃.....	70,167	164.5	58,516	170.1	24,349	190.2	43,963	150.7
鋼化玻璃.....	393,050	40.9	91,155	44.4	60,705	38.6	149,075	47.6
智能玻璃產品.....	10,126	1,736.1	20,556	1,761.4	10,210	1,610.7	5,586	1,574.2

我們產品的平均售價波動主要歸因於產品組合的變化（包括但不限於我們產品的厚度），及部分歸因於市場競爭稍微影響了我們產品的定價。於往績記錄期，鍍膜玻璃的平均售價降低乃主要由於售價較低的較薄鍍膜玻璃（低於5毫米）的銷量佔比增加所致。截至二零一九年六月三十日止六個月，中空玻璃的平均售價降低乃主要由於售價較低的較薄中空玻璃（低於5毫米）的銷量佔比增加所致。截至二零一九年六月三十日止六個月，夾層玻璃的平均售價降低乃主要由於防火夾層玻璃的銷量減少所致，防火夾層玻璃的售價較其他類型的夾層玻璃售價為高。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的智能玻璃產品的平均售價降低乃主要由於厚度為6毫米的調光玻璃銷量佔比降低所致，此種玻璃的售價較其他較薄的調光玻璃（厚度為4.7毫米及5毫米）的售價為高。

下表載列於所示期間按產品分類的收益組成部分：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	收益		收益		收益		收益	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
鍍膜玻璃.....	44,615	37.9	62,570	41.1	21,396	31.0	33,970	34.3
中空玻璃.....	28,118	23.9	39,801	26.1	24,382	35.3	42,802	43.2
夾層玻璃.....	11,543	9.8	9,952	6.5	4,631	6.7	6,626	6.7
鋼化玻璃.....	16,079	13.7	4,042	2.7	2,344	3.4	7,094	7.2
節能安全玻璃產品...	100,355	85.3	116,365	76.4	52,752	76.4	90,492	91.3
智能玻璃產品.....	17,580	15.0	36,206	23.8	16,444	23.8	8,793	8.9
減：銷售稅及徵費...	(303)	(0.3)	(274)	(0.2)	(121)	(0.2)	(186)	(0.2)
總收益.....	117,632	100.0	152,297	100.0	69,075	100.0	99,099	100.0

概 要

下表載列於所示期間按產品分類的毛利及毛利率組成部分：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鍍膜玻璃.....	13,771	30.9	17,266	27.6	5,313	24.8	8,896	26.2
中空玻璃.....	10,330	36.7	11,297	28.4	6,586	27.0	12,792	29.9
夾層玻璃.....	4,586	39.7	2,832	28.5	1,287	27.8	2,252	34.0
鋼化玻璃.....	4,143	25.8	1,236	30.6	642	27.4	2,168	30.6
節能安全玻璃產品...	32,830	32.7	32,631	28.0	13,828	26.2	26,108	28.9
智能玻璃產品.....	3,299	18.8	10,759	29.7	4,442	27.0	2,730	31.0
減：銷售稅及徵費...	(303)	—	(274)	—	(121)	—	(186)	—
毛利總額／毛利率...	35,826	30.5	43,116	28.3	18,149	26.3	28,652	28.9

我們的毛利率波動主要歸因於市場競爭，這對我們的產品定價造成影響。有關更多資料，請參閱「業務－銷售及營銷」。我們的毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的30.5%小幅降低至截至二零一八年十二月三十一日止年度的28.3%，乃主要由於(i)鍍膜玻璃的毛利率降低，原因是市場競爭導致Low-E玻璃的市價小幅降低；(ii)中空玻璃的毛利率降低，主要原因是我們售出更多生產成本較高的Low-E中空玻璃，而我們並無將生產成本轉移至客戶，原因是我們期望保持Low-E中空玻璃的價格競爭力以獲得更多的訂單；及(iii)夾層玻璃的毛利率降低，原因是市場競爭導致防火夾層玻璃的市價降低。

生產設施及擴充計劃

截至最後實際可行日期，仙橋廠是我們唯一位於廣東省的運營生產廠房。仙橋廠的總建築面積為21,424.5平方米。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的主要節能安全玻璃產品鍍膜玻璃的產量分別為0.9百萬平方米、2.4百萬平方米及1.6百萬平方米。

概 要

下表載列於所示期間有關建築玻璃生產設施的若干運營數據：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月		
	二零一七年			二零一八年			二零一九年		
	產能	產量	使用率	產能	產量	使用率	產能	產量	使用率
千平方米	千平方米	%	千平方米	千平方米	%	千平方米	千平方米	%	
鍍膜玻璃.....	1,728.0	874.3	50.6	1,728.0	2,421.3	140.1	864.0	1,556.1	180.1
鋼化玻璃.....	748.8	1,340.5	179.0	748.8	606.7	81.0	374.4	301.5	80.5
中空玻璃.....	691.2	338.1	48.9	691.2	517.9	74.9	345.6	494.7	143.2
夾層玻璃.....	124.8	105.7	84.7	124.8	76.5	61.3	62.4	50.6	81.1
智能玻璃.....	33.7	9.6	28.4	33.7	17.3	51.4	16.9	4.2	24.9

下表載列於所示期間產量與銷量的對賬：

	截至十二月三十一日止年度										截至六月三十日止六個月				
	二零一七年					二零一八年					二零一九年				
	產量	直接購買 ⁽¹⁾	加工量	銷量	存貨淨變動	產量	直接購買 ⁽¹⁾	加工量	銷量	存貨淨變動	產量	直接購買 ⁽¹⁾	加工量	銷量	存貨淨變動
千平方米	千平方米	千平方米	千平方米	千平方米	千平方米	千平方米	千平方米	千平方米	千平方米	千平方米	千平方米	千平方米	千平方米	千平方米	千平方米
鍍膜玻璃.....	874.3	-	152.6	692.9	28.8	2,421.3	-	526.8	1,380.0	514.5	1,556.1	-	390.4	840.4	325.3
鋼化玻璃.....	1,340.5	-	939.3	393.1	8.1	606.7	0.7	490.1	91.2	26.1	301.5	42.2	81.9	149.1	112.7
中空玻璃.....	338.1	-	-	254.9	83.2	517.9	-	-	297.4	220.5	494.7	-	-	411.0	83.7
夾層玻璃.....	105.7	-	9.6	70.2	25.9	76.5	-	17.3	58.5	0.7	50.6	-	4.2	44.0	2.4
智能玻璃產品.....	9.6	-	-	10.1	(0.5)	17.3	-	-	20.6	(3.3)	4.2	-	-	5.6	(1.4)

附註：

(1) 指於各期間內向揭陽市揭東區華威鋼化玻璃廠直接購買鋼化玻璃。

於往績記錄期，鍍膜玻璃及鋼化玻璃的產量高於彼等各自的銷量，乃主要由於部分產品進一步加工成中空玻璃、夾層玻璃及智能玻璃產品作其後銷售，並儲存於我們的貨倉作為存貨，供客戶其後購買並交付予客戶。中空玻璃及夾層玻璃的產量高於彼等各自的銷量，乃主要由於部分產品儲存於我們的貨倉作為存貨，供客戶其後購買並交付予客戶。智能玻璃產品的產量低於其銷量，乃主要由於我們各年度／期間出售的智能玻璃產品包括我們各年度／期間生產的智能玻璃產品及於過往年度末的存貨。我們的存貨於往績記錄期增加主要由於：(i)我們於二零一八年第四季度生產更多鍍膜玻璃，包括但不限於兩種升級規格的新鍍膜玻璃，供二零一九年的其後銷售；(ii)我們的客戶於二零一八年第四季度下達更多鋼化玻璃、中空玻璃及夾層玻璃的訂單，作二零一九年的其後交付；及(iii)我們於截至二零一九年六月三十日止六個月生產更多鍍膜玻璃，供鍍膜玻璃於二零一九年七月及八月的

概 要

其後銷售，乃由於我們的機器在夏季炎熱天氣下長時間運作存在技術限制，以及作進一步加工成中空玻璃及智能玻璃作其後銷售。有關假設及計算的詳情，請參閱「業務－生產－生產設施」。

根據慧辰資訊的資料，中國建築玻璃市場競爭激烈。按二零一八年產量計，四大企業佔中國鍍膜玻璃市場的11.6%。按二零一八年產量計，我們佔中國鍍膜玻璃市場0.8%的市場份額。我們專注於擴大我們在中國鍍膜玻璃市場的市場份額，以提升我們在建築玻璃行業的市場地位。

作為我們繼續拓展鍍膜玻璃市場的戰略的一部分，我們計劃通過：(i) 自動化鍍膜玻璃生產程序；(ii) 對我們現有的Low-E玻璃的設備（包括但不限於機械泵、分子泵及配電室）和鍍膜工藝進行升級；及(iii) 購買設備（包括但不限於旋轉陰極、真空室及一台磨邊機）來升級現有生產設施。提高產能可滿足我們的生產需求，因為我們的機器在炎熱天氣下長時間運作存在技術限制。我們的產量於五月至八月之間僅能維持在最低水平。二零一八年五月至八月期間，我們的鍍膜玻璃產量為0.6百萬平方米。基於此技術限制，我們需依賴我們的庫存，以滿足我們於該期間的銷售需求。由於我們的機器恢復正常運作以及銷售需求，我們的鍍膜玻璃產量於九月至十二月之間會反彈。二零一八年，我們九月至十二月的鍍膜玻璃產量為1.5百萬平方米，利用率超過100%。有鑒於此，我們需要提高產能以滿足我們的生產需求，輔助我們擴展至鍍膜玻璃市場的計劃。

更多資料請參閱本文件「業務－我們的業務策略－升級現有的生產設施及加強營運效率」、「業務－生產」及「業務目標陳述及[編纂]」。

研發

我們強大的研發實力對我們能否生產優質建築玻璃產品至關重要。截至二零一九年六月三十日，我們的研發團隊由六名全職人員組成，由林改先生及魏先生領導，彼等於玻璃加工行業分別擁有18年及15年經驗。透過不懈的努力，我們已成功開發出先進的專有生產工序及產品。包括輻射率、可見光透過率、傳熱及遮光係數方面在內，我們Low-E玻璃的大部分主要質量指標均高於行業平均水平。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有5項發明專利及15項實用新型專利。

更多資料請參閱本文件「業務－研發」。

我們的客戶

於往績記錄期，我們向中國客戶營銷及銷售產品，該等客戶為建築、建材（包括玻璃製造商生產的建築材料）、光學及其他行業內我們產品的終端用戶以及一家位於江蘇省的貿易公司。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月

概 要

三十日止六個月，我們分別擁有超過80名、100名及80名客戶。於往績記錄期，我們已與五大客戶建立介乎一至六年的業務關係。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們向五大客戶的銷售額分別佔總收益的40.1%、30.2%及38.4%。據董事所知，概無持有超過5%已發行股本的董事、其緊密聯繫人或股東於我們的五大客戶中擁有任何權益。

下表載列於所示期間按客戶行業分類的銷售：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
建築 ⁽¹⁾	34,500	29.3	51,508	33.8	20,117	29.1	51,666	52.0
建築材料 ⁽²⁾	25,744	21.8	30,050	19.7	19,221	27.8	7,453	7.5
光學行業 ⁽³⁾	54,096	45.9	62,042	40.7	24,434	35.3	37,348	37.6
貿易公司 ⁽⁴⁾	2,554	2.2	8,857	5.8	5,419	7.8	1,065	1.1
其他 ⁽⁵⁾	1,041	0.8	115	0.1	4	0.0	1,753	1.7
總計	117,935	100.0	152,571	100.0	69,196	100.0	99,285	100.0

附註：

- (1) 我們的建築行業客戶主要從事提供建築服務。
- (2) 我們的建築材料行業客戶主要從事製造玻璃及製造其他建築材料。
- (3) 我們光學行業的客戶主要從事生產光電子幕牆、顯示屏及光學鏡片。
- (4) 我們的貿易公司客戶主要從事轉售我們的產品。
- (5) 其他主要包括客戶經營的房地產、能源及廣告行業。

更多資料請參閱本文件「業務－我們的客戶」。

定價

我們建築玻璃產品的價格主要通過與客戶磋商釐定，經考慮現行市況、產品規格、可比較產品的供需、採購訂單規模及生產成本等因素。於往績記錄期，我們節能安全玻璃產品的平均售價高於平均市價，主要是由於：(i)我們採購擁有高純度的優質浮法玻璃作為加工成節能安全玻璃產品的原材料；(ii)鍍膜工藝過程包含鍍膜玻璃的切割、磨邊及清潔，且我們出售較厚（超過5毫米及6毫米）鍍膜玻璃；及(iii)經慧辰資訊確認，我們出售防火夾層玻璃及鋼化夾層玻璃，前者售價比後者高。智能玻璃產品的平均售價高於平均市價主要原因是：(i)我們以較高售價出售較厚的智能玻璃產品（厚度超過5毫米）；(ii)我們的智能玻璃產品受客戶歡迎，並因我們的智能玻璃產品獲得廣東省高新技術產品證書而以少量溢價出

概 要

售；及(iii)經慧辰資訊確認，我們向光學、戶外廣告及電子行業銷售大部分智能玻璃產品，其平均售價比出售予室內建設行業客戶的較高。更多資料請參閱「業務－我們的業務模式及產品」。更多資料請參閱本文件「業務－銷售及營銷」。

原材料及供應商

於往績記錄期，我們的原材料主要包括浮法玻璃、防火玻璃及鍍膜玻璃。此外，我們採購鋁間隔條、PVB夾層及密封膠等輔料。我們所有原材料均購自位於中國的供應商。我們有一份合資格供應商名單以確保我們主要原材料的穩定供應。我們的輔料一般在公開市場廣泛供應，可自大量供應商購得。

我們於往績記錄期的五大供應商主要是浮法玻璃、防火玻璃及鍍膜玻璃供應商。我們與五大供應商的業務關係介乎一至七年。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，從五大供應商的採購額分別佔總生產成本的61.8%、67.5%及79.1%。就董事所知，董事、彼等的緊密聯繫人或持有我們5%以上已發行股本的股東概無持有該五大供應商任何權益。於往績記錄期，我們並無與供應商發生任何重大糾紛。

更多資料請參閱本文件「業務－原材料及供應商」。

我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢讓我們獲得及將繼續維持領導地位，並讓我們取得成功：

- 我們提供各種建築玻璃產品。
- 我們強大的研發實力令我們能夠開發優質建築玻璃產品。
- 我們已做好充分準備，迎接中國政府出台優惠政策及市場發展之良機。
- 我們的管理團隊高瞻遠矚，經驗豐富。

概 要

我們的業務策略

我們的業務目標是提升我們在中國建築玻璃行業的市場地位及擴大國內市場以抓住未來發展機遇。為達到目標，我們已制定以下主要業務策略：

- 升級現有的生產設施及加強營運效率；
- 透過多元化產品組合擴大我們在中國建築玻璃市場的市場份額；
- 進一步提升研發實力；及
- 擴大銷售及市場範圍。

主要財務資料概要

下列財務資料過往數據概要乃摘錄自本文件附錄一會計師報告，應與綜合經審核財務報表（包括載於本文件附錄一會計師報告的隨附附註）以及本文件「財務資料」所載資料一併閱讀。財務資料乃按照香港財務報告準則編製。

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)							
收益	117,632	100.0	152,297	100.0	69,075	100.0	99,099	100.0
銷售成本	(81,806)	(69.5)	(109,181)	(71.7)	(50,926)	(73.7)	(70,447)	(71.1)
毛利	35,826	30.5	43,116	28.3	18,149	26.3	28,652	28.9
其他收入淨額	6,996	5.9	8,591	5.6	1,004	1.5	574	0.6
銷售及營銷開支	(333)	(0.3)	(202)	(0.1)	(113)	(0.2)	(94)	(0.1)
一般及行政開支	(12,728)	(10.8)	(12,755)	(8.4)	(6,897)	(10.0)	(13,625)	(13.8)
經營溢利	29,761	25.3	38,750	25.4	12,143	17.6	15,507	15.6
融資成本	(3,060)	(2.6)	(2,258)	(1.4)	(1,099)	(1.6)	(1,114)	(1.1)
除稅前溢利	26,701	22.7	36,492	24.0	11,044	16.0	14,393	14.5
所得稅	(3,439)	(2.9)	(4,727)	(3.1)	(1,365)	(2.0)	(2,380)	(2.4)
年／期內溢利	23,262	19.8	31,765	20.9	9,679	14.0	12,013	12.1

我們的一般及行政開支主要包括：(i)截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，研發成本分別為人民幣6.1百萬元、人民幣7.7百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣4.6百萬元；及(ii)截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，

概 要

[編纂]分別為人民幣3.2百萬元、人民幣2.7百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣5.2百萬元。我們的其他收入淨額主要包括政府補助、經營租賃的租金、利息收入及外匯虧損。有關更多資料，請參閱本文件「財務資料—管理層對財務狀況及經營業績的討論和分析—經營業績組成部分說明—其他收入淨額」。我們的期內溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣9.7百萬元增加24.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣12.0百萬元，主要是因為我們的收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣69.1百萬元增至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣99.1百萬元，乃由於建築玻璃產品的銷量增加。我們的年內溢利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣23.3百萬元增加36.6%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣31.8百萬元，主要由於：(i)建築玻璃產品的銷量增加，從而使我們的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣117.6百萬元增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣152.3百萬元；及(ii)政府補助由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣6.8百萬元增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣8.4百萬元，主要乃支持[編纂]。該等政府補助為非經常性質。

非香港財務報告準則資料

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期內溢利	23,262	31,765	9,679	12,013
就以下各項作出調整：				
加：[編纂]	3,209	2,696	1,258	5,242
減：政府補助(以支持[編纂])	-	6,000	-	-
年／期內經調整溢利	26,471	28,461	10,937	17,255

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦呈列年／期內經調整溢利作為非香港財務報告準則計量。我們呈列額外財務計量乃由於管理層會使用有關財務計量評估我們的財務表現，當中剔除我們不認為屬於實際業務表現評估指標的[編纂]及政府補助(以支持[編纂])影響。我們相信，該等非香港財務報告準則計量會為投資者及其他人士提供額外資料，從而讓其以與我們管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績，並比較各往績記錄期的財務業績。

概 要

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本組成部分：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料成本	80,542	87.6	123,184	91.8	45,397	89.1	76,047	93.3
折舊	4,449	4.8	4,449	3.3	2,320	4.6	2,294	2.8
員工成本	4,348	4.7	4,132	3.1	2,142	4.2	1,942	2.4
水電	2,248	2.5	2,354	1.7	1,048	2.1	1,151	1.4
其他 ⁽¹⁾	396	0.4	83	0.1	71	0.1	49	0.1
總生產成本	91,983	100.0	134,202	100.0	50,978	100.0	81,483	100.0
加：年初製成品	9,753		19,930		19,930		44,951	
減：年末製成品	(19,930)		(44,951)		(19,982)		(55,987)	
銷售成本總額	81,806		109,181		50,926		70,447	

附註：

(1) 其他包括傳送帶、設備配件及螺釘等其他生產原料。

更多資料請參閱本文件「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績的討論和分析－經營業績組成部分說明」。

本集團里程碑

以下為本集團主要業務發展里程碑概要：

年份	里程碑
二零零五年	我們開始商業生產我們第一種節能安全玻璃產品－鋼化玻璃
二零零八年	我們於仙橋廠成立研發中心
	我們通過商業生產中空玻璃及夾層玻璃，擴大我們的節能安全玻璃產品範疇
二零一四年	我們通過商業生產鍍膜玻璃，進一步擴大我們的節能安全玻璃產品範疇
二零一六年	我們開始智能玻璃產品商業生產

概 要

綜合財務狀況表概要

	截至十二月三十一日		截至六月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	56,281	53,827	54,231
流動資產	50,558	92,935	113,397
流動負債	(53,772)	(55,984)	(65,305)
流動(負債)/資產淨值	(3,214)	36,951	48,092
資產淨值	45,620	84,267	96,280

截至二零一七年十二月三十一日，我們錄得流動負債淨額人民幣3.2百萬元，其中(i)人民幣31.0百萬元為銀行貸款；(ii)人民幣11.3百萬元主要為應付關聯方的非貿易款項；及(iii)人民幣4.5百萬元為應付所得稅，惟主要被(i)存貨人民幣30.8百萬元；及(ii)主要為貿易應收賬款及應收票據的人民幣15.4百萬元所抵銷。與截至二零一七年十二月三十一日的流動負債淨額人民幣3.2百萬元相比，截至二零一八年十二月三十一日改善為流動資產淨值人民幣37.0百萬元，主要由於(i)存貨增加人民幣29.2百萬元，主要是由於二零一九年銷量及產量預期增加；及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣11.6百萬元，主要是由於應收關聯方的非貿易款項增加人民幣13.0百萬元。

更多資料請參閱本文件「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績的討論和分析－有關財務狀況表若干項目的討論」。

綜合現金流量表概要

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物(一月一日)	2,899	661	661	2,246
營運資金變動前的經營溢利	36,833	46,080	15,758	19,269
經營活動所得/(所用)現金淨額	16,194	14,703	(4,203)	(28)
投資活動所得/(所用)現金淨額	376	(18,514)	(14)	(165)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(18,808)	5,396	6,816	1,992
現金及現金等價物(十二月三十一日/ 六月三十日)	661	2,246	3,260	4,045

概 要

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們錄得正經營現金流。截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們錄得負經營現金流。截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，經營活動所用現金淨額主要歸因於：(i)已付所得稅分別為人民幣2.2百萬元及人民幣3.4百萬元；(ii)貿易及其他應收款項分別增加人民幣24.8百萬元及人民幣17.2百萬元；及(iii)存貨分別增加人民幣0.4百萬元及人民幣14.6百萬元。我們計劃通過(i)進一步加大力度向客戶收回貿易應收賬款及應收票據；及(ii)每月監控存貨水平來改善我們的現金流狀況。截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣18.5百萬元，主要歸因於向魏先生提供貸款人民幣13.0百萬元。截至二零一九年六月三十日，魏先生已全數償還該等貸款。截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們融資活動所用現金淨額為人民幣18.8百萬元，主要歸因於償還銀行貸款人民幣66.3百萬元。更多資料請參閱本文件「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績的討論和分析－流動資金及資本資源－現金流」。

主要財務比率

	截至十二月三十一日或 截至該日止年度		截至六月三十日 或截至該日 止六個月
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
盈利比率：			
毛利率.....	30.5%	28.3%	28.9%
淨利率.....	19.8%	20.9%	12.1%
資產回報率.....	20.3%	25.1%	不適用 ⁽²⁾
股本回報率.....	68.4%	48.9%	不適用 ⁽²⁾
流動性比率：			
流動比率.....	0.9倍	1.7倍	1.7倍
速動比率.....	0.4倍	0.6倍	0.6倍
償付能力比率：			
利息覆蓋率.....	9.7倍	17.2倍	13.9倍
資產負債率 ⁽¹⁾	68.0%	34.4%	31.2%

附註：

- (1) 資產負債率乃按截至特定年／期末的總債務除以總權益並乘以100%計算。
- (2) 該比率與年度數據不類似，故並無意義。

計算及說明主要財務比率的詳情，請參閱本文件「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績的討論和分析－主要財務比率」。

概 要

控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（並無計及根據[編纂]可能發行的任何股份），本公司將由明亮環球擁有[編纂]%。明亮環球由Wei Family Limited全部持有，而Wei Family Limited則由家族信託的受託人IQ EQ (BVI)全部持有。家族信託為由魏先生、林女士及劉女士（作為財產授予人）設立的全權信託，其受益人包括魏先生、林女士、劉女士及魏先生的若干家族成員。因此，魏先生、林女士、劉女士、Wei Family Limited及明亮環球為我們的控股股東。

更多資料請參閱本文件「與控股股東的關係」。

[編纂]投資

於二零一八年七月十三日，本公司與東勝及力策訂立[編纂]協議，據此，東勝及力策同意認購而本公司同意(a)以代價8,800,000港元向東勝配發及發行22股股份；及(b)以代價4,400,000港元向力策配發及發行11股股份。[編纂]投資於二零一八年七月十七日完成。[編纂]後的每股投資成本約為[編纂]港元，較[編纂]範圍中位數折讓約[編纂]%。緊隨[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），東勝及力策將分別實益擁有本公司經擴大股本的[編纂]%及[編纂]%。[編纂]投資[編纂][編纂]百萬港元預期將用作為本集團營運資金撥資。董事確認，截至最後實際可行日期，該等[編纂]中的約9.1百萬港元已用作滿足本集團一般資金需求。

東勝為一家投資控股公司，於[編纂]投資前由獨立第三方王雅青女士全資擁有。於[編纂]後，東勝將為本公司主要股東。王女士為東勝的唯一董事。王女士擁有投資行業的豐富經驗及商界人脈。彼曾擔任不同審核或財務職責，最後出任一家中國投資管理公司的投資管理部主管。董事認為，王女士憑藉彼於財務及基金行業的專業知識及經驗，通過東勝作出的[編纂]投資，將能就本集團的財務策略提供意見。

力策為一家投資控股公司，分別由李瑋先生、李江先生及顧海先生分別擁有50%、25%及25%。李瑋先生、李江先生及顧海先生均為力策董事及獨立第三方。李瑋先生現時擔任中國一家投資控股公司的資產營運總監，該公司主要從事投資、重組、資產併購、資產管理及諮詢服務。李江先生現時擔任上海一間投資公司的總經理，該公司主要從事投資管理及商業諮詢服務。顧海先生於二零零五年在中國南京成立一家建築裝修裝飾公司，於中國建築裝修裝飾行業累積近14年經驗。董事認為，憑藉顧先生於建築裝修裝飾行業的專

概 要

業知識及經驗，顧海先生（連同李瑋先生及李江先生）（透過力策的[編纂]投資）將有助本集團透過其業務聯繫發掘商機，這將有利於本集團。有關詳情，請參閱本文件內「歷史、重組及集團架構－[編纂]投資」。

近期發展及並無重大不利變動

於往績記錄期及直至本文件日期，我們的業務模式、收益及成本架構並無重大變動。自二零一九年六月三十日至最後實際可行日期止期間，與二零一八年同期相比，收益增加主要由於：(i) 鍍膜玻璃銷售額增加，主要是由於鍍膜玻璃的客戶數量增加，令鍍膜玻璃的銷量增加；及(ii) 中空玻璃銷售額增加，主要是由於推出兩種升級規格的新型鍍膜玻璃，帶動主要從事生產建築材料（包括但不限於製造玻璃）及提供建築服務的中空玻璃的新舊客戶數量增加，令中空玻璃的銷量增加。

我們的政府補助預計將由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣8.4百萬元減至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1.0百萬元。此乃主要由於我們於二零一八年十二月獲得一筆非經常性資金人民幣6.0百萬元支持我們[編纂]。

除上文所披露者外，我們的董事確認自二零一九年六月三十日（即我們的最近經審核綜合財務報表日期）起直至本文件日期，我們的財務或交易狀況概無發生任何重大不利變動。

過往不合規事件

除了「業務－法律及監管事宜－合規」所披露的不合規事件及「業務－物業－位於仙橋的地塊及樓宇－中國境內存在業權瑕疵的土地及樓宇」所披露中國境內存在業權瑕疵的土地及樓宇外，我們的董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們於所有重大方面遵守中國（即我們經營所在的主要司法權區）的所有適用法律及法規。

[編纂]

倘[編纂]未獲行使，我們就[編纂]應承擔的[編纂]總額（包括[編纂]）估計將會為[編纂]百萬港元（相當於人民幣[編纂]百萬元）（基於指示性[編纂]中位數），其中預期[編纂]百萬港元（相當於人民幣[編纂]百萬元）從權益中扣除。餘下費用及開支[編纂]百萬港元（相當於人民幣[編纂]百萬元）已經或預期將會從我們綜合損益表中扣除，其中[編纂]百萬港元（相當於人民幣[編纂]百萬元）及[編纂]百萬港元（相當於人民幣[編纂]百萬元）分別於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度內扣除。[編纂]百萬港元（相當於人民

概 要

幣[編纂]百萬元)已於截至二零一九年六月三十日止六個月扣除。[編纂]百萬港元(相當於人民幣[編纂]百萬元)及[編纂]百萬港元(相當於人民幣[編纂]百萬元)預計於截至二零一九年十二月三十一日止六個月及[編纂]後自截至二零二零年十二月三十一日止年度中扣除。於二零一九年六月三十日之後有關籌備[編纂]的專業費用及／或其他開支為現時估計，僅供參考，待確認實際數額會根據審核以及變量與假設當時的變動進行調整。預期我們截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度的財務表現將會因[編纂]將於我們於二零一九年及二零二零年的綜合損益及其他全面收益表扣除而造成重大不利影響。

[編纂]理由

董事認為[編纂]的[編纂]對於我們業務策略及擴張計劃的成功推行至關重要，乃出於下列原因：(i)我們的現金結餘僅能滿足我們的營運需求，包括支付工資、水電成本；及(ii)由於我們的地塊所有權欠妥，我們將無法以其作為抵押獲取額外貸款，因而不動用銀行借款來為我們的擴張計劃提供資金符合我們的利益，因為：(a)即便我們能獲得銀行貸款，我們仍可能無法同步及時地實施我們的擴張計劃；(b)在中國收緊信貸控制的情況下，銀行貸款的利率可能上升，從而增加我們的融資成本；及(c)由於經濟下行，我們亦可能受到銀行貸款利率上升的不利影響。

更多詳情，請參閱本文件「業務目標陳述及[編纂]—進行[編纂]理由及[編纂]—進行[編纂]理由」。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，經扣除預期[編纂]總額(包括[編纂]約[編纂]百萬港元(已經及應由我們從[編纂]中支付))後，根據[編纂]發行股份的[編纂]估計約為[編纂]百萬港元。我們擬將[編纂]的[編纂]按以下方式應用：

- 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，將用於升級現有生產設施；
- 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，將用於償還銀行貸款(由我們自一家商業銀行獲得，主要用於擴大我們的業務)。該項貸款的年利率為5.7855%，並將於二零二零年五月二十九日到期償還；
- 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，將用於提升我們的研發能力；

概 要

- 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用於加強信息技術、生產安全及環保基礎設施，以升級我們的仙橋廠及ERP系統；
- 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，將用於擴大銷售及市場範圍；及
- 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，將用於為我們的營運資金及其他一般企業用途提供資金。

有關更多資料，請參閱本文件「業務目標陳述及[編纂]」。

[編纂]統計數據

下表統計數據乃基於以下假設：(i)[編纂]已完成及[編纂]中已發行及出售[編纂]股股份；(ii)[編纂]未獲行使；及(iii)緊隨[編纂]及[編纂]完成後有[編纂]股已發行股份。

	基於 每股[編纂] [編纂] [編纂]港元	基於 每股[編纂] [編纂] [編纂]港元
我們股份的市值	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
每股[編纂]經調整有形資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

(1) 每股[編纂]經調整有形資產淨值乃經進行「附錄二—[編纂]財務資料」所述調整後計算所得。

股息

股息建議須由董事視乎我們的經營業績、營運資金、財務狀況、未來前景及資本需求以及董事可能認為相關的任何其他因素酌情釐定。我們於往績記錄期並無宣派或派付任何股息。無法保證我們將能夠宣派董事會任何計劃所載金額的任何股息，或甚至乎無法宣派股息。目前，本集團並無任何股息政策，亦無意於不久將來宣派或支付任何股息。有關更多資料，請參閱本文件「財務資料—股息」。

概 要

風險因素

我們的業務涉及若干風險，部分為我們控制範圍以外。該等風險大致可分為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在中國開展業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。部分該等風險通常與我們業務及行業有關，包括以下各項：

- 我們的銷售依賴華南市場，倘出現任何影響該市場的不利經濟、社會及／或政治狀況，我們的業務或會遭受重大不利影響。
- 倘仙橋廠或生產流程出現任何中斷，我們與客戶的業務關係、我們的業務、財務狀況及經營業績或會遭受重大不利影響。
- 我們可能因產能不足而不能滿足客戶需求及失去業務。
- 經濟狀況及下游產業的表現的任何惡化可能對我們的業務營運及財務狀況產生重大不利影響。
- 我們須承受我們未就我們在中國佔用的若干物業取得有效證書、許可證及其他批准而可能產生的不利後果。
- 我們升級現有生產設施的計劃可能導致我們的財務業績波動，原因是該升級未必如預期般適時獲利甚至完全無法獲利。
- 推出雙銀Low-E玻璃或會對現有產品的產能造成不利影響。

該等風險並非可能影響我們股份價值的唯一重大風險。閣下務請審慎考慮本文件所載所有資料，尤其在決定是否投資於我們股份時，應評估本文件「風險因素」所載特定風險。